**Обязательная информация**

ТКБ Инвестмент Партнерс (АО), Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами от 17 июня 2002 № 21-000-1-00069, срок действия Лицензии — без ограничения срока действия.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ТКБ Инвестмент Партнерс – Фонд валютных облигаций» (Правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 20.09.2007 за № 0991-94131990).

Получить информацию о паевом инвестиционном фонде и ознакомиться с Правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом, с иными документами, предусмотренными Федеральным законом «Об инвестиционных фондах» и нормативными актами в сфере финансовых рынков, можно на сайте в сети Интернет по адресу: www.tkbip.ru, а также по адресу: Российская Федерация, 191119, Санкт-Петербург, улица Марата, дом 69–71, лит. А, или по телефону (812) 332-7-332, у агентов по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев фонда (со списком агентов можно ознакомиться на сайте в сети Интернет по адресу: www.tkbip.ru/sales/). Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки с расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться или уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходов в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом.

**УТВЕРЖДЕНЫ**

**Приказом Генерального директора**

**ТКБ Инвестмент Партнерс (АО)**

**Тимофеевым Д.Н.**

**от «31» января 2024 г. № 10**

**Изменения и дополнения № 25**

в Правила доверительного управления

Открытым паевым инвестиционным фондом рыночных финансовых инструментов

«ТКБ Инвестмент Партнерс – Фонд валютных облигаций»

Внести в Правила доверительного управления Открытым паевым инвестиционным фондом рыночных финансовых инструментов «ТКБ Инвестмент Партнерс – Фонд валютных облигаций», зарегистрированные ФСФР России 20 сентября 2007 г. за №0991-94131990, следующие изменения и дополнения:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Номер редакти-руемого  пункта | Пункт в прежней редакции | Пункт в новой редакции |
| 1 | 1. | Полное название паевого инвестиционного фонда (далее – фонд): Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «ТКБ Инвестмент Партнерс – Фонд валютных облигаций».  Наименование фонда на английском языке: TKB Investment Partners – Bond Global USD. | Полное название паевого инвестиционного фонда (далее – фонд): Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «ТКБ Инвестмент Партнерс – Фонд валютных облигаций».  Наименование фонда на английском языке: TKB Investment Partners – Bond Global. |
| 2 | 21. | Сведения о способе реализации управляющей компанией инвестиционной стратегии.  При осуществлении доверительного управления фондом управляющая компания реализовывает инвестиционную стратегию активного управления с учетом предусмотренных настоящими Правилами инвестиционной политики, разрешенных объектов инвестирования и требований к структуре активов фонда.  Преимущественным объектом инвестирования являются облигации, номинированные в иностранной валюте.  При формировании и реализации инвестиционной стратегии фонда применяется структурированный, основанный на постоянном контроле рисков подход, который сочетает в себе макроэкономический анализ и тщательный внутренний анализ фундаментальных показателей эмитентов, что позволяет проводить анализ портфеля как «Top – Down» («Сверху – Вниз»), так и «Bottom – Up» («Снизу – Вверх»). При подходе «Bottom – Up» («Снизу – Вверх») управляющая компания использует ряд скрининговых подходов, что позволяет сформировать широкую выборку инструментов, которые по оценке управляющей компании имеют больший потенциал для роста по сравнению со среднерыночными значениями.   * 1. Макроэкономический анализ   Макроэкономический анализ используется для прогнозирования динамики рынков процентных ставок и позиционирования портфелей на кривой доходности (Yield Curve) с точки зрения дюрации (рыночного риска, отражающего степень зависимости цены долгового финансового инструмента, в том числе облигации, от динамики рыночных процентных ставок).  Макроэкономический анализ основывается на формировании ожиданий относительно будущей динамики таких ключевых факторов, как:   1. Локальные факторы экономик стран, в которых эмитентом осуществляется основная деятельность: валовый внутренний продукт (ВВП), уровень инфляции, показатели наблюдаемой и ожидаемой инфляции, показатели государственного бюджета, показатели платежного баланса, состояние промышленности, динамика кредитования банковского сектора, динамика потребления, доходы населения, инвестиции и т.п. 2. Глобальные факторы:ВВП крупнейших экономик мира, спрос и предложение на товарных рынках, уровень ликвидности на мировом рынке, денежно-кредитная и фискальная политика в крупнейших странах и т.п.   На основании анализа и сопоставления этих показателей формируется мнение об ожидаемой динамике процентных ставок, форме кривой доходности, а также ожидания по изменению кредитных спрэдов - разницы между доходностью облигации и доходностью аналогичной по срочности безрисковой облигации для различных групп кредитных рейтингов (сужение и/или расширение спредов). В качестве безрисковой облигации для вычисления кредитного спреда выбирается соответствующая облигация государственного займа страны, в валюте которой номинирована сопоставляемая облигация.  Инвестирование в конкретные выпуски облигаций производится на основании собственного кредитного анализа, который используется для оценки справедливой доходности облигаций и прогнозирования будущей динамики инструментов относительно общих рыночных показателей.   * 1. Анализ эмитентов   На первом этапе, в зависимости от результатов макроэкономического анализа, управляющая компания принимает решение о целевом позиционировании портфеля облигаций фонда по рыночному риску (дюрации).  На втором этапе, при выборе облигаций для формирования портфеля активов фонда управляющая компания сначала формирует выборку облигаций из всего множества представленных на рынке на основе следующих фильтров:   * Рейтинг эмитента не ниже «B-» по международной рейтинговой шкале иностранного кредитного рейтингового агентства S&P Global Ratings и/или «B3» по международной рейтинговой шкале иностранного кредитного рейтингового агентства Moody’s Investor Service; * Из рассмотрения исключаются облигации эмитентов, относящихся к финансовому сектору экономики, в том числе облигации банков, страховых, лизинговых и иных финансовых компаний; * Из рассмотрения исключаются субординированные облигации.   Полученная выборка облигаций группируется:   1. По секторам экономики; 2. По группе кредитного рейтинга внутри каждого сектора экономики; 3. По срочности внутри каждой рейтинговой группы следующим образом:  * «До 1 года»; * «От 1 до 3 лет»; * «От 3 до 5 лет»; * «От 5 до 10 лет»; * «Более 10 лет».   В зависимости от выбранного целевого позиционирования портфеля облигаций по дюрации, произведенного на первом этапе, осуществляется определённая выборка облигаций по срочности.  Последующий этап анализа включает в себя отбор относительно недооцененных рынком выпусков облигаций. Ключевым критерием такого отбора является расширенная величина кредитного спреда относительно среднего значения по анализируемой отраслевой, рейтинговой группе и группе срочности.  Следующим этапом является кредитный анализ эмитентов и выпущенных ими облигаций.   * 1. Кредитный анализ эмитентов облигаций   Для каждого эмитента проводится глубокий фундаментальный анализ, который включает в себя детальный анализ количественных и качественных характеристик эмитента и позволяет оценить уровень кредитной надежности заемщика:   * + Количественный анализ включает в себя оценку будущих финансовых результатов эмитентов. Основными факторами являются долгосрочная динамика уровня рентабельности операционного денежного потока, рентабельности капитала и чистой прибыли, оценка свободного денежного потока, в том числе будущего в части возможности обслуживания долга, оценка будущей необходимости в привлечении рефинансирования для обслуживания долга, оценка текущей ликвидности, общий уровень долговой нагрузки, структура баланса с точки зрения покрытия долга активами и собственным капиталом и другие показатели, позволяющие оценить будущую кредитоспособность эмитента.   + Качественный анализ основан на оценке таких факторов как качество корпоративного управления, возможность поддержки со стороны основного акционера, степень доступности дополнительных источников привлечения финансирования, конкурентоспособность бизнес-модели, общая динамика развития соответствующего сектора экономики и чувствительность денежных потоков компании к изменениям налогового режима, законодательных или нормативных актов, а также к потенциальному значительному ухудшению экономической ситуации.   При оценке кредитного качества эмитентов управляющая компания применяет как собственную экспертизу и модели оценки, так и данные экспертов рынка. Основными источниками для оценки являются финансовая отчетность эмитентов, новостные ресурсы, а также информация, полученная непосредственно от менеджмента эмитента.   * 1. Формирование портфеля активов фонда   Портфель облигаций фонда в первую очередь формируется таким образом, чтобы соответствовать целевым показателям дюрации, распределению по рейтинговым группам.  Управляющая компания придерживается принципов широкой диверсификации портфеля. При принятии решения о покупке облигации управляющая компания руководствуется соотношением риска и доходности такого долгового финансового инструмента по сравнению с альтернативными вариантами, сопоставляя показатели кредитного спреда и риска (дюрации и кредитного рейтинга). Предпочтение отдается тем финансовым инструментам, у которых при сопоставимых (меньших) показателях риска величина кредитного спреда является большей, и/или управляющая компания по итогам оценки кредитного качества эмитента ожидает сокращения кредитного спреда на фоне улучшения кредитного качества.  При выборе объектов для инвестирования рассматривается широкий спектр облигаций в диапазоне кредитных рейтингов не ниже «B-» по международной рейтинговой шкале иностранного кредитного рейтингового агентства S&P Global Ratings («B3» по международной рейтинговой шкале иностранного кредитного рейтингового агентства Moody’s Investor Service). При этом предпочтение в первую очередь отдается эмитентам облигаций с кредитными рейтингами не ниже «BB-» по международной рейтинговой шкале иностранного кредитного рейтингового агентства S&P Global Ratings («Ba3» по международной рейтинговой шкале иностранного кредитного рейтингового агентства Moody’s Investor Service). Инвестирование в долговые финансовые инструменты с рейтингами ниже «BB-» по международной рейтинговой шкале иностранного кредитного рейтингового агентства S&P Global Ratings («Ba3» по международной рейтинговой шкале иностранного кредитного рейтингового агентства Moody’s Investor Service) принимается управляющей компанией только в случае, если в результате проведенного кредитного анализа ожидается существенное улучшение кредитного качества рассматриваемого заемщика.  Финансовые инструменты с кредитными рейтингами ниже «B-» по международной рейтинговой шкале иностранного кредитного рейтингового агентства S&P Global Ratings («B3» по международной рейтинговой шкале иностранного кредитного рейтингового агентства Moody’s Investor Service) не приобретаются в состав активов фонда. Наличие в составе активов фонда облигаций с кредитным рейтингом «B-» по международной рейтинговой шкале иностранного кредитного рейтингового агентства S&P Global Ratings («B3» по международной рейтинговой шкале иностранного кредитного рейтингового агентства Moody’s Investor Service) и ниже допускается в случае, если уже после приобретения облигаций в состав активов фонда произошло снижение оценок рейтинговыми агентствами.  В случае отсутствия международного рейтинга для российских объектов рейтингования (российских эмитентов) применяются следующие принципы: рассматривается широкий спектр облигаций в диапазоне кредитных рейтингов не ниже «BB (RU)» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации кредитного рейтингового агентства АКРА («ruВВ» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации кредитного рейтингового агентства АО «Эксперт РА»). При этом предпочтение в первую очередь отдается эмитентам облигаций с кредитными рейтингами не ниже «А+ (RU)» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации кредитного рейтингового агентства АКРА («ruA+» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации кредитного рейтингового агентства АО «Эксперт РА»). Инвестирование в долговые финансовые инструменты с кредитными рейтингами ниже «А+ (RU)» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации кредитного рейтингового агентства АКРА («ruA+» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации кредитного рейтингового агентства АО «Эксперт РА») принимается управляющей компанией только в случае, если в результате проведенного кредитного анализа ожидается существенное улучшение кредитного качества рассматриваемого заемщика.  Финансовые инструменты с кредитными рейтингами ниже «BB (RU)» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации кредитного рейтингового агентства АКРА («ruВВ» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации кредитного рейтингового агентства АО «Эксперт РА») не приобретаются в состав активов фонда. Наличие в составе активов фонда облигаций с кредитным рейтингом «ВВ (RU)» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации кредитного рейтингового агентства АКРА («ruВВ» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации кредитного рейтингового агентства АО «Эксперт РА») и ниже допускается в случае, если уже после приобретения облигаций в состав активов фонда произошло снижение оценок рейтинговыми агентствами.   * 1. Пересмотр портфеля активов фонда   В фонде реализуется стратегия активного управления, что подразумевает постоянные действия по анализу позиционирования портфеля облигаций на кривой доходности (выбору целевой средневзвешенной дюрации портфеля) и, при необходимости, изменение такого позиционирования в зависимости от изменения макроэкономической конъюнктуры и/или изменение структуры и состава портфеля активов фонда в случае появления лучших с точки зрения соотношения риска и доходности вариантов для инвестирования по сравнению с имеющимися в портфеле.  В ходе постоянного мониторинга макроэкономических показателей управляющая компания принимает решения об изменении средневзвешенной величины дюрации портфеля. Так, например, если в ходе проведенного макроэкономического анализа управляющей компанией будет сформировано суждение об ожидаемом росте инфляции, и, как следствие, последующем росте процентных ставок, то дюрация портфеля будет снижена и наоборот.  В части анализа эмитентов и формирования экспертного мнения относительно кредитного качества эмитента осуществляется постоянный мониторинг новостного фона, заявлений менеджмента, корпоративных действий эмитента и другой существенной информации. На основе полученных данных, их оценки управляющей компанией может быть принято решение об увеличении и/или уменьшении позиции в долговых финансовых инструментах эмитента в зависимости от изменения в ту или иную сторону ожиданий относительно будущего кредитного качества эмитента.  В рамках процесса контроля рисков реализуются процедуры инвестиционного контроля, который осуществляется на пред - торговой основе. Процедуры инвестиционного контроля подразумевают контроль соблюдения ограничений законодательства, инвестиционной декларации, а также внутренних ограничений управляющей компании, направленных на контроль и ограничение инвестиционных рисков.   * 1. Бенчмарк  1. Результативность реализации инвестиционной стратегии оценивается управляющей компанией по отношению к изменениям количественных показателей индекса «Cbonds Russia Sovereign USD Index» (далее – Индекс). 2. Сведения о порядке расчета указанных индексов раскрываются на интернет сайте [www.cbonds.ru](http://www.cbonds.ru). 3. Лицо, осуществляющее расчет указанного Индекса ООО «Сбондс.ру», ИНН 7801182940. | Сведения о способе реализации управляющей компанией инвестиционной стратегии.  При осуществлении доверительного управления фондом управляющая компания реализовывает инвестиционную стратегию активного управления с учетом предусмотренных настоящими Правилами инвестиционной политики, разрешенных объектов инвестирования и требований к структуре активов фонда.  Преимущественным объектом инвестирования являются облигации, номинированные в иностранной валюте.   * 1. Формирование портфеля активов фонда   Принятие управляющей компанией решения о включении тех или иных активов в модельный портфель фонда осуществляется на основе как макроэкономического анализа, так и анализа фундаментальных показателей эмитентов для оценки их кредитного качества с учетом имеющейся у управляющей компании информационной и торговой инфраструктуры для совершения сделок с ценными бумагами (активами), составляющими имущество фонда.  На основании анализа таких локальных (для экономик стран, в которых эмитентом осуществляется основная деятельность) и глобальных макроэкономических факторов, как валовый внутренний продукт (ВВП), уровень инфляции, показатели государственного бюджета и показатели платежного баланса, уровень покупательной способности и безработицы населения и т.п. формируется мнение управляющей компании об ожидаемой динамике процентных ставок, форме кривой доходности (Yield Curve), а также ожидания по изменению кредитных спрэдов (разницы между доходностью облигации и доходностью аналогичной по срочности безрисковой облигации) корпоративных эмитентов для различных групп кредитных рейтингов. В качестве безрисковой облигации для оценки кредитного спреда выбирается соответствующая облигация государственного займа страны, в валюте которой номинирована сопоставляемая облигация.  Анализ кредитного качества эмитентов (выпусков) облигаций осуществляется на основе фундаментального анализа таких количественных и качественных характеристик, как рентабельность капитала и чистой прибыли, свободный денежный поток, общий уровень долговой нагрузки, степень доступности дополнительных источников привлечения финансирования, кредитные рейтинги рейтинговых агентств, условия выпуска облигаций и т.п.  При принятии решения о включении в состав модельного портфеля фонда конкретного долгового финансового инструмента и веса такого инструмента в модельном портфеле фонда управляющая компания руководствуется принципом «наилучшее соотношение риска и ожидаемой доходности отдельного актива и (или) инвестиционного портфеля фонда в совокупности» с учетом иных положений настоящих Правил, требований законодательства Российской Федерации к составу и структуре активов фонда. При этом ожидаемая доходность облигаций оценивается с учетом ожидаемой купонной доходности и доходности к погашению, а также прогнозируемой рыночной переоценки выпуска облигаций. Комплексная оценка ожидаемой доходности и уровня риска отдельных долговых инструментов осуществляется на основе анализа таких параметров, как результаты макроэкономического анализа, результаты кредитного анализа эмитентов (выпусков) облигаций, прогнозируемая динамика процентных ставок и кредитных спредов и т.п.  Формирование и пересмотр инвестиционного портфеля фонда осуществляется на основе модельного портфеля фонда с учетом текущей рыночной конъюнктуры.  Управляющая компания руководствуется описанным в пункте 21 настоящих Правил способом реализации инвестиционной стратегии за исключением периодов непрогнозируемого развития рыночной конъюнктуры или возникновения форс-мажорных обстоятельств на финансовом рынке (приостановка биржевых торгов; введение мер ограничительного характера в отношении эмитента или иных участников финансового рынка, в результате которых возможность управляющей компании распоряжаться активами фонда или реализовывать права по активам фонда будет ограничена или утрачена), когда управляющая компания в интересах владельцев инвестиционных паев может отступать от отдельных положений описанного способа реализации инвестиционной стратегии.  21.2. Бенчмарк  Индекс, по отношению к которому управляющая компания оценивает результативность реализации инвестиционной стратегии фонда, отсутствует, так как не существует ни публичного индекса, рассчитываемого внешним лицом, ни методики расчета индекса для оценки результатов инвестирования в преимущественные объекты инвестирования в соответствии с п.21 настоящих Правил. |
| 3 | 22.1.5. | полностью оплаченные обыкновенные и привилегированные акции российских акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов (далее – акции российских акционерных обществ); | обыкновенные и привилегированные акции российских акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов (далее – акции российских акционерных обществ); |
| 4 | 22.1.6. | полностью оплаченные обыкновенные и привилегированные акции иностранных акционерных обществ; | обыкновенные и привилегированные акции иностранных акционерных обществ; |
| 5 | 22.1.11. |  | облигации, выпущенные (выданные) в соответствии с законодательством Российской Федерации о рынке ценных бумаг и предназначенные для квалифицированных инвесторов, а также облигации, определенные в Указании Банка России от 9 января 2023 года N 6347-У "О ценных бумагах и производных финансовых инструментах, предназначенных для квалифицированных инвесторов" (зарегистрировано Минюстом России 3 марта 2023 года, регистрационный N 72509) (далее - Указание Банка России от 9 января 2023 года N 6347-У), (далее при совместном упоминании – ценные бумаги, предназначенные для квалифицированных инвесторов).  Лицами, обязанными по ценным бумагам, предназначенным для квалифицированных инвесторов, являются:  22.1.11.1. Компания Alfa Bond Issuance plc, зарегистрированная в Ирландии, регистрационный номер страны регистрации 410510;  22.1.11.2. Компания VTB Eurasia Designated Activity Company (VTB Eurasia DAC), зарегистрированная в Ирландии, регистрационный номер страны регистрации 511693;  22.1.11.3. Компания CBOM Finance plc, зарегистрированная в Ирландии, регистрационный номер страны регистрации 425241;  22.1.11.4. Компания VEB Finance plc, зарегистрированная в Ирландии, регистрационный номер страны регистрации 481529;  22.1.11.5. Банк ВТБ (публичное акционерное общество), ОГРН 1027739609391;  22.1.11.6. Общество с ограниченной ответственностью «Газпром капитал», ОГРН 1087746212388;  22.1.11.7. «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» (публичное акционерное общество), ОГРН 1027739555282;  22.1.11.8. Открытое акционерное общество «Российские железные дороги», ОГРН 1037739877295;  22.1.11.9. Публичное акционерное общество «Газпром», ОГРН 1027700070518;  22.1.11.10. Государственная корпорация развития «ВЭБ.РФ», ОГРН 1077711000102  22.1.11.11. Публичное акционерное общество «Сбербанк России», ОГРН 1027700132195;  22.1.11.12. «Газпромбанк» (Акционерное общество), ОГРН 1027700167110;  22.1.11.13. АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АЛЬФА-БАНК», ОГРН 1027700067328;  22.1.11.14. Акционерное общество «Российский Сельскохозяйственный банк», ОГРН 1027700342890;  22.1.11.15. Публичное акционерное общество «Совкомбанк», ОГРН 1144400000425;  22.1.11.16. Акционерное общество «Тинькофф Банк», ОГРН 1027739642281;  22.1.11.17. Публичное акционерное общество «Промсвязьбанк», ОГРН 1027739019142;  22.1.11.18. Акционерное общество «Росагролизинг», ОГРН 1027700103210;  22.1.11.19. Акционерное общество «Банк ДОМ.РФ», ОГРН 1037739527077;  22.1.11.20. Публичное акционерное общество «Полюс» ОГРН 1068400002990. |
| 6 | 22.1.12. |  | облигации российских эмитентов, решение о выпуске которых содержит условие об использовании всех денежных средств, полученных от размещения указанных облигаций, на цели, связанные с финансированием проектов технологического суверенитета и проектов структурной адаптации экономики Российской Федерации, определенных в пункте 2 Положения об условиях отнесения проектов к проектам технологического суверенитета и проектам структурной адаптации экономики Российской Федерации, о представлении сведений о проектах технологического суверенитета и проектах структурной адаптации экономики Российской Федерации и ведении реестра указанных проектов, а также о требованиях к организациям, уполномоченным представлять заключения о соответствии проектов требованиям к проектам технологического суверенитета и проектам структурной адаптации экономики Российской Федерации, утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 15 апреля 2023 года N 603 "Об утверждении приоритетных направлений проектов технологического суверенитета и проектов структурной адаптации экономики Российской Федерации и Положения об условиях отнесения проектов к проектам технологического суверенитета и проектам структурной адаптации экономики Российской Федерации, о представлении сведений о проектах технологического суверенитета и проектах структурной адаптации экономики Российской Федерации и ведении реестра указанных проектов, а также о требованиях к организациям, уполномоченным представлять заключения о соответствии проектов требованиям к проектам технологического суверенитета и проектам структурной адаптации экономики Российской Федерации" (далее соответственно - облигации ТС и САЭ, проекты ТС и САЭ).  Указанные в настоящем пункте облигации ТС и САЭ могут входит в состав активов фонда при одновременном соблюдении следующих условий:  22.1.12.1. облигации ТС и САЭ размещены после 31 декабря 2022 года;  22.1.12.2. решение о выпуске облигаций ТС и САЭ содержит следующие сведения:  22.1.12.3. описание проектов ТС и САЭ, для финансирования которых будут использоваться денежные средства, полученные от размещения облигаций ТС и САЭ, с указанием планируемого срока реализации проектов ТС и САЭ и прогнозируемого объема их финансирования;  22.1.12.4. сведения о праве владельцев облигаций ТС и САЭ требовать досрочного погашения принадлежащих им облигаций ТС и САЭ в случае нарушения эмитентом условия о целевом использовании денежных средств, полученных от размещения облигаций ТС и САЭ, либо указание на то, что такое право владельцам облигаций ТС и САЭ не предоставляется;  22.1.12.5. описание механизма контроля за целевым использованием денежных средств, полученных от размещения облигаций ТС и САЭ, возможность использования которого обязуется обеспечить эмитент;  22.1.12.6. сведения об обязанности эмитента раскрывать (предоставлять) информацию о целевом использовании денежных средств, полученных от размещения облигаций ТС и САЭ, с указанием объема, сроков и порядка раскрытия (предоставления) такой информации. |
| 7 | 22.5. | Доля стоимости ликвидных инструментов в составе активов фонда не может быть менее размера, установленного настоящими Правилами. При этом под ликвидным инструментом *(далее – ликвидный инструмент)* в настоящих Правилах понимаются следующие инструменты:  а) инструменты денежного рынка со сроком до погашения (закрытия) менее 3 (Трех) месяцев;  б) права требования к юридическому лицу, возникшие на основании договора о брокерском обслуживании с таким лицом (при условии, что указанным договором предусмотрено исполнение таким юридическим лицом обязательств в течение одного рабочего дня с даты предъявления указанных требований к исполнению);  в) инвестиционные паи биржевых паевых инвестиционных фондов (при условии, что не возникли основания прекращения указанных фондов и не приостановлено погашение инвестиционных паев указанных фондов);  г) облигации с фиксированным купонным доходом, рейтинг долгосрочной кредитоспособности выпуска (при отсутствии рейтинга выпуска - рейтинг эмитента) которых по классификации хотя бы одного из рейтинговых агентств, включенных в установленный Советом директоров Банка России перечень рейтинговых агентств, отличается от рейтинга в соответствующей валюте страны - эмитента валюты, в которой номинированы указанные облигации (для облигаций, номинированных в валюте государств - членов валютного союза, - от максимального рейтинга среди государств – членов валютного союза), не более чем на одну ступень;  д) ценные бумаги, входящие в расчет следующих фондовых индексов:  - S&P/ASX 200 (Австралия),  - ATX (Австрия),  - BEL20 (Бельгия),  - Bovespa Index (Бразилия),  - BUX (Венгрия),  - FTSE 100 (Великобритания),  - Hang Seng (Гонконг),  - DAX (Германия),  - OMX Copenhagen 20 (Дания),  - TA-35 (Израиль),  - S&P BSE SENSEX (Индия),  - ISEQ 20 (Ирландия),  - OMX Iceland 10 (Исландия),  - IBEX 35 (Испания),  - FTSE MIB (Италия),  - S&P/TSX Composite (Канада),  - Shanghai Shenzhen CSI 300 Index (Китай),  - LuxX (Люксембург),  - S&P/BMV IPC (Мексика),  - AEX (Нидерланды),  - S&P/NZX 50(Новая Зеландия),  - OBX (Норвегия),  - WIG20 (Польша),  - PSI 20 (Португалия),  - Индекс МосБиржи (Россия),  - Индекс РТС (Россия),  - SAX (Словакия),  - SBI TOP (Словения),  - Dow Jones (США),  - S&P 500 (США),  - BIST 100 (Турция),  - OMX Helsinki 25 (Финляндия),  - CAC 40 (Франция),  - PX Index (Чешская республика),  - S&P/CLX IPSA (Чили),  - SMI (Швейцария),  - OMX Stockholm 30 (Швеция),  - OMX Baltic 10 Index \_GI (Эстония, Латвия, Литва),  - FTSE/JSE Top40 (ЮАР),  - KOSPI 200 (Южная Корея),  - Nikkei 225 (Япония),  - Индекс МосБиржи голубых фишек (Россия);  - Индекс МосБиржи информационных технологий (Россия),  - Индекс МосБиржи металлов и добычи (Россия),  - Индекс МосБиржи нефти и газа (Россия),  - Индекс МосБиржи потребительского сектора (Россия),  - Индекс МосБиржи строительных компаний (Россия),  - Индекс МосБиржи телекоммуникаций (Россия),  - Индекс МосБиржи транспорта (Россия),  - Индекс МосБиржи финансов (Россия),  - Индекс МосБиржи химии и нефтехимии (Россия),  - Индекс МосБиржи электроэнергетики (Россия),  - Индекс РТС информационных технологий (Россия),  - Индекс РТС металлов и добычи (Россия),  - Индекс РТС нефти и газа (Россия),  - Индекс РТС потребительских товаров и розничной торговли (Россия),  - Индекс РТС строительных компаний (Россия),  - Индекс РТС телекоммуникаций (Россия),  - Индекс РТС транспорта (Россия),  - Индекс РТС финансов (Россия),  - Индекс РТС химии и нефтехимии (Россия),  - Индекс РТС электроэнергетики (Россия).  Для целей настоящего пункта учитываются денежные средства, распоряжение которыми не ограничено на основании решения органа государственной власти, на которые не установлено обременение, ценные бумаги, права по продаже или иной передаче по договору которых не ограничены.  Для целей настоящего пункта используется рейтинг долгосрочной кредитоспособности в той же валюте (национальной и (или) иностранной), в какой предполагается осуществление выплат по указанным ценным бумагам согласно решению о выпуске таких ценных бумаг. | Доля стоимости ликвидных инструментов в составе активов фонда не может быть менее размера, установленного настоящими Правилами. При этом под ликвидным инструментом *(далее – ликвидный инструмент)* в настоящих Правилах понимаются следующие инструменты:  а) инструменты денежного рынка со сроком до погашения (закрытия) менее 3 (Трех) месяцев;  б) права требования к юридическому лицу, возникшие на основании договора о брокерском обслуживании с таким лицом (при условии, что указанным договором предусмотрено исполнение таким юридическим лицом обязательств в течение одного рабочего дня с даты предъявления указанных требований к исполнению);  в) инвестиционные паи биржевых паевых инвестиционных фондов (при условии, что не возникли основания прекращения указанных фондов и не приостановлено погашение инвестиционных паев указанных фондов);  г) облигации с фиксированным купонным доходом, рейтинг долгосрочной кредитоспособности выпуска (при отсутствии рейтинга выпуска - рейтинг эмитента) которых по классификации хотя бы одного из рейтинговых агентств, включенных в установленный Советом директоров Банка России перечень рейтинговых агентств, отличается от рейтинга в соответствующей валюте страны - эмитента валюты, в которой номинированы указанные облигации (для облигаций, номинированных в валюте государств - членов валютного союза, - от максимального рейтинга среди государств – членов валютного союза), не более чем на одну ступень;  д) ценные бумаги, входящие в расчет следующих фондовых индексов:  - S&P/ASX 200 (Австралия),  - ATX (Австрия),  - BEL20 (Бельгия),  - Bovespa Index (Бразилия),  - BUX (Венгрия),  - FTSE 100 (Великобритания),  - Hang Seng (Гонконг),  - DAX (Германия),  - OMX Copenhagen 20 (Дания),  - TA-35 (Израиль),  - S&P BSE SENSEX (Индия),  - ISEQ 20 (Ирландия),  - OMX Iceland 10 (Исландия),  - IBEX 35 (Испания),  - FTSE MIB (Италия),  - S&P/TSX Composite (Канада),  - Shanghai Shenzhen CSI 300 Index (Китай),  - LuxX (Люксембург),  - S&P/BMV IPC (Мексика),  - AEX (Нидерланды),  - S&P/NZX 50(Новая Зеландия),  - OBX (Норвегия),  - WIG20 (Польша),  - PSI 20 (Португалия),  - Индекс МосБиржи (Россия),  - Индекс РТС (Россия),  - SAX (Словакия),  - SBI TOP (Словения),  - Dow Jones (США),  - S&P 500 (США),  - BIST 100 (Турция),  - OMX Helsinki 25 (Финляндия),  - CAC 40 (Франция),  - PX Index (Чешская республика),  - S&P/CLX IPSA (Чили),  - SMI (Швейцария),  - OMX Stockholm 30 (Швеция),  - OMX Baltic 10 Index (Эстония, Латвия, Литва),  - FTSE/JSE Top40 (ЮАР),  - KOSPI 200 (Южная Корея),  - Nikkei 225 (Япония),  - Индекс МосБиржи голубых фишек (Россия);  - Индекс МосБиржи информационных технологий (Россия),  - Индекс МосБиржи металлов и добычи (Россия),  - Индекс МосБиржи нефти и газа (Россия),  - Индекс МосБиржи потребительского сектора (Россия),  - Индекс МосБиржи строительных компаний (Россия),  - Индекс МосБиржи телекоммуникаций (Россия),  - Индекс МосБиржи транспорта (Россия),  - Индекс МосБиржи финансов (Россия),  - Индекс МосБиржи химии и нефтехимии (Россия),  - Индекс МосБиржи электроэнергетики (Россия),  - Индекс РТС информационных технологий (Россия),  - Индекс РТС металлов и добычи (Россия),  - Индекс РТС нефти и газа (Россия),  - Индекс РТС потребительских товаров и розничной торговли (Россия),  - Индекс РТС строительных компаний (Россия),  - Индекс РТС телекоммуникаций (Россия),  - Индекс РТС транспорта (Россия),  - Индекс РТС финансов (Россия),  - Индекс РТС химии и нефтехимии (Россия),  - Индекс РТС электроэнергетики (Россия),  - NIFTY 50 (Индия).  Для целей настоящего пункта не учитываются активы, в отношении которых было установлено обременение или ограничение распоряжения (включая активы, на которые наложен арест, или распоряжение которыми ограничено на основании решения органа государственной власти, или ограничение распоряжения которыми установлено вследствие недружественных действий иностранных государств, международных организаций, иностранных финансовых организаций, в том числе связанных с введением ограничительных мер в отношении Российской Федерации, российских юридических лиц и граждан Российской Федерации).  Для целей настоящего пункта используется рейтинг долгосрочной кредитоспособности в той же валюте (национальной и (или) иностранной), в какой предполагается осуществление выплат по указанным ценным бумагам согласно решению о выпуске таких ценных бумаг. |
| 8 | 22.6. | В состав активов фонда могут входить ценные бумаги и производные финансовые инструменты (фьючерсные и опционные договоры (контракты)), допущенные к организованным торгам (или в отношении которых биржей принято решение о включении в котировальные списки) на биржах Российской Федерации и биржах, расположенных в иностранных государствах, указанных в пункте 22.4.3. настоящих Правил, и включенных в перечень иностранных бирж, предусмотренный пунктом 4 статьи 51.1 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».  Требование настоящего подпункта не распространяется на инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов, государственные ценные бумаги Российской Федерации и иностранных государств. | В состав активов фонда могут входить ценные бумаги и производные финансовые инструменты (фьючерсные и опционные договоры (контракты)), допущенные к организованным торгам (или в отношении которых биржей принято решение о включении в котировальные списки) на биржах Российской Федерации и биржах, расположенных в иностранных государствах, указанных в пункте 22.4.3. настоящих Правил, и включенных в перечень иностранных бирж, предусмотренный пунктом 4 статьи 51.1 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».  Требование настоящего подпункта не распространяется на инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов, государственные ценные бумаги Российской Федерации и иностранных государств, а также облигации ТС и САЭ. |
| 9 | 22.8. | В состав активов фонда не могут входить ценные бумаги, выпущенные (выданные) в соответствии с законодательством Российской Федерации о рынке ценных бумаг и предназначенные только для квалифицированных инвесторов. | Исключить.  Изменить нумерацию пунктов 22.9 – 22.14 на 22.8 – 22.13 соответственно. |
| 10 | 22.8. | 22.9. В состав активов фонда не могут входить производные финансовые инструменты, порядок заключения, обращения и исполнения которых определяется в соответствии с законодательством Российской Федерации о рынке ценных бумаг и которые предназначены только для квалифицированных инвесторов. | 22.8. В состав активов фонда не могут входить производные финансовые инструменты, предназначенные для квалифицированных инвесторов, включая производные финансовые инструменты, определенные в [Указании](consultantplus://offline/ref=D2EECC00C66F2B6DB024C10780BB8FA1CE09F46E7408A51B28D318D599E521D9958F8B01C1D27DFFF37CEC0FB4BCTAN) Банка России от 9 января 2023 года N 6347-У. |
| 11 | 22.9. | 22.10. В состав активов фонда могут входить предусмотренных пунктом 22.2.2. настоящих Правил активы, включаемые в состав активов фонда в связи с реализацией инвестиционных прав, в течение одного месяца с даты реализации указанных инвестиционных прав. Стоимость предусмотренных пунктом 22.2.2. настоящих Правил активов, включаемых в состав фонда в связи с реализацией инвестиционных прав, в совокупности не должна превышать 5 процентов стоимости активов фонда. | 22.9. В состав активов фонда могут входить предусмотренные пунктом 22.2.2. настоящих Правил активы, включаемые в состав активов фонда в связи с реализацией инвестиционных прав, в течение одного месяца с даты реализации указанных инвестиционных прав. Стоимость предусмотренных пунктом 22.2.2. настоящих Правил активов, включаемых в состав фонда в связи с реализацией инвестиционных прав, в совокупности не должна превышать 5 процентов стоимости активов фонда. |
| 12 | 22.13. | 22.14. В целях применения пункта 22.1.1.3 настоящих Правил входящие в состав активов фонда иностранные финансовые инструменты, не допущенные к обращению в Российской Федерации в качестве ценных бумаг, рассматриваются в качестве ценных бумаг в случае их признания в качестве ценных бумаг в соответствии с личным законом лица, обязанного по таким иностранным финансовым инструментам. | 22.13. В целях применения пунктов 22.5, 22.7. и 23.1.2. настоящих Правил входящие в состав активов фонда иностранные финансовые инструменты, не допущенные к обращению в Российской Федерации в качестве ценных бумаг, рассматриваются в качестве ценных бумаг в случае их признания в качестве ценных бумаг в соответствии с личным законом лица, обязанного по таким иностранным финансовым инструментам. |
| 13 | 23.1.2. | оценочная стоимость ценных бумаг одного юридического лица, денежные средства в рублях и в иностранной валюте на счетах и во вкладах (депозитах) в таком юридическом лице (если юридическое лицо является кредитной организацией) или иностранным юридическим лицом, признанным банком по законодательству иностранного государства, на территории которого оно зарегистрировано), права требования к такому юридическому лицу в совокупности не должны превышать 10 (Десять) процентов стоимости активов фонда.Требования настоящего абзаца не распространяются на государственные ценные бумаги Российской Федерации и на права требования к центральному контрагенту.  Оценочная стоимость ценных бумаг одного субъекта Российской Федерации (административно-территориального образования иностранного государства), муниципального образования, государственных ценных бумаг одного иностранного государства не должна превышать 10 (Десять) процентов стоимости активов фонда.  Для целей настоящего пункта российские и иностранные депозитарные расписки рассматриваются как ценные бумаги, права собственности на которые удостоверяют соответствующие депозитарные расписки.  Для целей настоящего пункта ценные бумаги инвестиционных фондов, в том числе иностранных инвестиционных фондов, и ипотечные сертификаты участия рассматриваются как совокупность активов, в которые инвестировано имущество соответствующего фонда (ипотечного покрытия). Если лицо, обязанное по ценным бумагам инвестиционного фонда, не предоставляет и (или) не раскрывает информацию об активах, в которые инвестировано имущество инвестиционного фонда, такие ценные бумаги могут приобретаться в состав активов фонда (без учета требования, установленного абзацем первым настоящего пункта), если в соответствии с личным законом лица, обязанного по ценным бумагам инвестиционного фонда, такие ценные бумаги могут приобретаться неквалифицированными инвесторами (неограниченным кругом лиц), и в соответствии с правилами доверительного управления (проспектом (правилами) инвестиционного фонда (личным законом лица, обязанного по ценным бумагам инвестиционного фонда) стоимость активов, указанных в [абзаце восьмом](consultantplus://offline/ref=529E8075A0AD27B070DDD49AE331770A8D03EE1CA6F48687DFBB9208E596B56AC9131B593D004C9E19E2E5505F7CFD71FB498FCAeDc8M) настоящего пункта, и размер привлеченных заемных средств, подлежащих возврату за счет средств инвестиционного фонда, в совокупности не должны превышать 20 процентов стоимости чистых активов инвестиционного фонда,а также при наличии одного из следующих обстоятельств: в соответствии с требованиями, предъявляемыми к деятельности инвестиционного фонда, или документами, регулирующими инвестиционную деятельность инвестиционного фонда (в том числе инвестиционной декларацией, проспектом эмиссии, правилами доверительного управления), доля ценных бумаг одного юридического лица не должна превышать 10 (Десять) процентов стоимости активов инвестиционного фондалибо в соответствии с правом Европейского союза инвестиционному фонду предоставлено право осуществления деятельности на территории всех государств – членов Европейского союза и его деятельность регулируется правом Европейского союза.  Для целей расчета ограничения, указанного в абзаце первом настоящего пункта, при определении доли оценочной стоимости активов в стоимости активов фонда в сумме денежных средств в рублях и в иностранной валюте на счетах в одном юридическом лице и стоимости прав требований к одному юридическому лицу, возникших на основании договора о брокерском обслуживании с таким лицом (при условии, что указанным договором предусмотрено исполнение таким юридическим лицом обязательств в течение одного рабочего дня с даты предъявления указанных требований к исполнению), составляющих фонд, не учитывается сумма (или ее часть) денежных средств, подлежащих выплате в связи с погашением и обменом инвестиционных паев фонда на момент расчета ограничения.  При этом общая сумма денежных средстви стоимость прав требований, которые не учитываются при расчете ограничения, указанного в [абзаце первом](consultantplus://offline/ref=6A36D4A98B1EEC2F42D5331DFEE92A11C66C07EB9F7B47E493363BE5F91E51C92D29E64F9F742757C7E9E1F5AA28FF387128A78CzDr7N) настоящего пункта, в отношении всех денежных средств в рублях и в иностранной валюте на всех счетахи в отношении всех прав требований к юридическим лицам, возникших на основании указанных договоров о брокерском обслуживании**,** составляющих фонд, в совокупности не должны превышать общую сумму денежных средств, подлежащих выплате в связи с погашением и обменом инвестиционных паев фонда на момент расчета ограничения.  Для целей расчета ограничения, указанного в [абзаце первом](consultantplus://offline/ref=6F67522BACA6ADF3620CB374D7EA32708BA7C9EC905DC5F2E23EF35134050D6B3E17264CA938F7C0ACBFFBCCCB39D8CDFC2B3A57e2FBO) настоящего пункта, при определении доли оценочной стоимости активов в стоимости активов фонда в сумме денежных средств в рублях и в иностранной валюте на счетах в одном юридическом лице, составляющих фонд, не учитывается сумма (или ее часть) денежных средств, находящихся на указанных счетах (одном из указанных счетов) и включенных в такой фонд при выдаче и (или) обмене инвестиционных паев, в течение не более 2 рабочих дней с даты указанного включения.  Стоимость лотов производных финансовых инструментов (если базовым (базисным) активом производного финансового инструмента является другой производный финансовый инструмент - стоимость лотов таких производных финансовых инструментов), размер принятых обязательств по поставке активов по сделкам, дата исполнения которых не ранее 4 (Четырех) рабочих дней с даты заключения сделки, и заемные средства, предусмотренные подпунктом 5 пункта 1 статьи 40 Федерального закона «Об инвестиционных фондах», в совокупности не должны превышать 40 (Сорок) процентов стоимости чистых активов фонда.  На дату заключения сделок с производными финансовыми инструментами, договоров займа, кредитных договоров или сделок, дата исполнения которых не ранее 4 (Четырех) рабочих дней с даты заключения сделки, совокупная стоимость активов, указанных в абзаце восьмом настоящего пункта, с учетом заключенных ранее сделок, указанных в настоящем абзаце, и заемных средств, предусмотренных подпунктом 5 пункта 1 статьи 40 Федерального закона «Об инвестиционных фондах», не должна превышать 20 (Двадцать) процентов стоимости чистых активов фонда.  Для целей настоящего пункта и пункта 23.1.4. производные финансовые инструменты учитываются в объеме приобретаемых (отчуждаемых) базовых (базисных) активов таких производных финансовых инструментов (если базовым (базисным) активом является другой производный финансовый инструмент (индекс) - как базовые (базисные) активы таких производных финансовых инструментов (активы, входящие в список для расчета такого индекса) и открытой позиции, скорректированной по результатам клиринга.  Для целей абзаца восьмого и девятого настоящего пункта не учитываются опционные договоры, по которым управляющая компания имеет право требовать от контрагента покупки или продажи базового (базисного) актива. | оценочная стоимость ценных бумаг одного юридического лица, денежные средства в рублях и в иностранной валюте на счетах и во вкладах (депозитах) в таком юридическом лице (если юридическое лицо является кредитной организацией) или иностранным юридическим лицом, признанным банком по законодательству иностранного государства, на территории которого оно зарегистрировано), права требования к такому юридическому лицу в совокупности не должны превышать 10 (Десять) процентов стоимости активов фонда.Требования настоящего абзаца не распространяются на государственные ценные бумаги Российской Федерации и на права требования к центральному контрагенту.  Оценочная стоимость ценных бумаг одного субъекта Российской Федерации (административно-территориального образования иностранного государства), муниципального образования, государственных ценных бумаг одного иностранного государства не должна превышать 10 (Десять) процентов стоимости активов фонда.  Для целей настоящего пункта российские и иностранные депозитарные расписки рассматриваются как ценные бумаги, права собственности на которые удостоверяют соответствующие депозитарные расписки.  Для целей настоящего пункта ценные бумаги инвестиционных фондов, в том числе иностранных инвестиционных фондов, и ипотечные сертификаты участия рассматриваются как совокупность активов, в которые инвестировано имущество соответствующего фонда (ипотечного покрытия). Если лицо, обязанное по ценным бумагам инвестиционного фонда, не предоставляет и (или) не раскрывает информацию об активах, в которые инвестировано имущество инвестиционного фонда, такие ценные бумаги могут приобретаться в состав активов фонда (без учета требования, установленного абзацем первым настоящего пункта), если в соответствии с личным законом лица, обязанного по ценным бумагам инвестиционного фонда, такие ценные бумаги могут приобретаться неквалифицированными инвесторами (неограниченным кругом лиц), и в соответствии с правилами доверительного управления (проспектом (правилами) инвестиционного фонда (личным законом лица, обязанного по ценным бумагам инвестиционного фонда) стоимость активов, указанных в [абзаце восьмом](consultantplus://offline/ref=529E8075A0AD27B070DDD49AE331770A8D03EE1CA6F48687DFBB9208E596B56AC9131B593D004C9E19E2E5505F7CFD71FB498FCAeDc8M) настоящего пункта, и размер привлеченных заемных средств, подлежащих возврату за счет средств инвестиционного фонда, в совокупности не должны превышать 20 процентов стоимости чистых активов инвестиционного фонда,а также при наличии одного из следующих обстоятельств: в соответствии с требованиями, предъявляемыми к деятельности инвестиционного фонда, или документами, регулирующими инвестиционную деятельность инвестиционного фонда (в том числе инвестиционной декларацией, проспектом эмиссии, правилами доверительного управления), доля ценных бумаг одного юридического лица не должна превышать 10 (Десять) процентов стоимости активов инвестиционного фондалибо в соответствии с правом Европейского союза инвестиционному фонду предоставлено право осуществления деятельности на территории всех государств – членов Европейского союза и его деятельность регулируется правом Европейского союза.  Для целей расчета ограничения, указанного в абзаце первом настоящего пункта, при определении доли оценочной стоимости активов в стоимости активов фонда в сумме денежных средств в рублях и в иностранной валюте на счетах в одном юридическом лице и стоимости прав требований к одному юридическому лицу, возникших на основании договора о брокерском обслуживании с таким лицом (при условии, что указанным договором предусмотрено исполнение таким юридическим лицом обязательств в течение одного рабочего дня с даты предъявления указанных требований к исполнению), составляющих фонд, не учитывается сумма (или ее часть) денежных средств, подлежащих выплате в связи с погашением и обменом инвестиционных паев фонда на момент расчета ограничения.  При этом общая сумма денежных средстви стоимость прав требований, которые не учитываются при расчете ограничения, указанного в [абзаце первом](consultantplus://offline/ref=6A36D4A98B1EEC2F42D5331DFEE92A11C66C07EB9F7B47E493363BE5F91E51C92D29E64F9F742757C7E9E1F5AA28FF387128A78CzDr7N) настоящего пункта, в отношении всех денежных средств в рублях и в иностранной валюте на всех счетахи в отношении всех прав требований к юридическим лицам, возникших на основании указанных договоров о брокерском обслуживании**,** составляющих фонд, в совокупности не должны превышать общую сумму денежных средств, подлежащих выплате в связи с погашением и обменом инвестиционных паев фонда на момент расчета ограничения.  Для целей расчета ограничения, указанного в [абзаце первом](consultantplus://offline/ref=6F67522BACA6ADF3620CB374D7EA32708BA7C9EC905DC5F2E23EF35134050D6B3E17264CA938F7C0ACBFFBCCCB39D8CDFC2B3A57e2FBO) настоящего пункта, при определении доли оценочной стоимости активов в стоимости активов фонда в сумме денежных средств в рублях и в иностранной валюте на счетах в одном юридическом лице, составляющих фонд, не учитывается сумма (или ее часть) денежных средств, находящихся на указанных счетах (одном из указанных счетов) и включенных в такой фонд при выдаче и (или) обмене инвестиционных паев, в течение не более 2 рабочих дней с даты указанного включения.  Стоимость лотов производных финансовых инструментов (если базовым (базисным) активом производного финансового инструмента является другой производный финансовый инструмент - стоимость лотов таких производных финансовых инструментов), размер принятых обязательств по поставке активов по сделкам, дата исполнения которых не ранее 4 (Четырех) рабочих дней с даты заключения сделки, и заемные средства, предусмотренные подпунктом 5 пункта 1 статьи 40 Федерального закона «Об инвестиционных фондах», в совокупности не должны превышать 40 (Сорок) процентов стоимости чистых активов фонда.  На дату заключения сделок с производными финансовыми инструментами, договоров займа, кредитных договоров или сделок, дата исполнения которых не ранее 4 (Четырех) рабочих дней с даты заключения сделки, совокупная стоимость активов, указанных в абзаце восьмом настоящего пункта, с учетом заключенных ранее сделок, указанных в настоящем абзаце, и заемных средств, предусмотренных подпунктом 5 пункта 1 статьи 40 Федерального закона «Об инвестиционных фондах», не должна превышать 20 (Двадцать) процентов стоимости чистых активов фонда.  Для целей настоящего пункта и пункта 23.1.4. настоящих Правил производные финансовые инструменты учитываются в объеме приобретаемых (отчуждаемых) базовых (базисных) активов таких производных финансовых инструментов (если базовым (базисным) активом является другой производный финансовый инструмент (индекс) - как базовые (базисные) активы таких производных финансовых инструментов (активы, входящие в список для расчета такого индекса) и открытой позиции, скорректированной по результатам клиринга.  Для целей абзаца восьмого и девятого настоящего пункта не учитываются опционные договоры, по которым управляющая компания имеет право требовать от контрагента покупки или продажи базового (базисного) актива. |
| 14 | 23.1.4. | Не менее двух третей рабочих дней в течение каждого календарного квартала совокупная оценочная стоимость следующих активов (одного или нескольких) должна составлять не менее 80% стоимости активов, составляющих фонд:  23.1.4.1. облигаций, номинированные в иностранной валюте, соответствующих пункту 22 настоящих Правил (далее – целевой актив);  23.1.4.2. российских и иностранных депозитарных расписок на целевой актив;  23.1.4.3. производных финансовых инструментов, изменение стоимости которых зависит от изменения стоимости целевого актива (в том числе от изменения значения индикатора (индекса), рассчитываемого исходя из стоимости целевого актива);  23.1.4.3. инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, паев (акций) иностранных инвестиционных фондов, инвестиционными декларациями которых предусмотрено следование их доходности стоимости активов, указанных в пунктах 23.1.4.1-23.1.4.3. настоящих Правил, или значению индикатора (индекса), рассчитываемого исходя из стоимости активов, указанных в пунктах 23.1.4.1. -23.1.4.3. настоящих Правил.  При этом рабочим днем в целях настоящего пункта считается день, который не признается в соответствии с законодательством Российской Федерации выходным и (или) нерабочим праздничным днем.  В случае применения настоящего пункта за период, меньший, чем календарный квартал, количество дней, в течение которых состав активов фонда должен соответствовать заявленной структуре, уменьшается пропорционально. | Не менее двух третей рабочих дней в течение каждого календарного квартала совокупная оценочная стоимость следующих активов (одного или нескольких) должна составлять не менее 80% стоимости активов, составляющих фонд:  23.1.4.1. облигаций, номинированных в иностранной валюте (далее – целевой актив);  23.1.4.2. российских (иностранных) депозитарных расписок, удостоверяющих права на целевой актив;  23.1.4.3. производных финансовых инструментов, изменение стоимости которых зависит от изменения стоимости целевого актива (в том числе от изменения значения индикатора (индекса), рассчитываемого исходя из стоимости целевого актива);  23.1.4.4. инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов (ценных бумаг иностранных инвестиционных фондов), инвестиционными декларациями которых предусмотрено следование их доходности стоимости активов, указанных в пунктах 23.1.4.1-23.1.4.3. настоящих Правил, или значению индикатора (индекса), рассчитываемого исходя из стоимости активов, указанных в пунктах 23.1.4.1. -23.1.4.3. настоящих Правил.  При этом рабочим днем в целях настоящего пункта считается день, который не признается в соответствии с законодательством Российской Федерации выходным и (или) нерабочим праздничным днем.  В случае применения настоящего пункта за период, меньший, чем календарный квартал, количество дней, в течение которых состав активов фонда должен соответствовать заявленной структуре, уменьшается пропорционально. |
| 15 |  | Добавить пункты 23.2 и 23.3 следующего содержания:  23.2. Оценочная стоимость ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов, не должна превышать 40 процентов стоимости активов фонда.  23.3. Оценочная стоимость облигаций ТС и САЭ в совокупности не должна превышать 5 процентов стоимости активов фонда, относящегося к категории фондов рыночных финансовых инструментов. | |
| 16 |  | Изменить нумерацию пунктов 23.2 и 23.3 на 23.4 и 23.5 соответственно. | |

Генеральный директор

ТКБ Инвестмент Партнерс (АО) Д.Н. Тимофеев